

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра «Финансы и кредит»

АВТОРЕФЕРАТ

на выпускную квалификационную работу (магистерскую работу)

по направлению 38.04.01 Экономика

профиль «Финансовое планирование»

студентки 2 курса экономического факультета

Шушкиной Анастасии Андреевны

**Тема работы: «Стратегия восстановления финансовой устойчивости
предприятия»**

Научный руководитель:

зав. кафедрой «Банковское дело
на базе ПАО «Сбербанк России»»,

д.э.н., доцент

А.А. Фирсова

Зав. кафедрой «Финансы и кредит»

к.э.н., доцент

О.С. Балаш

Саратов 2020

Финансовая устойчивость является важнейшей характеристикой финансово-экономической деятельности предприятия, осуществляющего коммерческую деятельность. Достижение приемлемого уровня финансовой устойчивости является для любого предприятия необходимым условием функционирования и стабильного развития в современной ситуации конкурентной среды, что предопределяет необходимость активных управленческих действий в данной сфере.

Финансовое состояние организации можно признать устойчивым, если при неблагоприятных изменениях внешней среды она сохраняет способность нормально функционировать, своевременно и полностью выполнять свои обязательства по расчетам с персоналом, поставщиками, банками, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды и при этом выполнять свои текущие планы и стратегические программы.

Динамичность макроэкономических показателей, внешние политические факторы, инфляция и частые колебания конъюнктуры финансового рынка не позволяют управлять компанией не учитывая нестабильность и неопределенность рынка. Построив стратегию финансовой устойчивости предприятия возможно адаптировать финансовую деятельность к предстоящим изменениям.

Финансовая устойчивость субъектов бизнеса как объект исследования всегда была одной из наиболее актуальных в экономической литературе. На сегодняшний день, проводя анализ результатов влияния очередной волны колебаний экономики, тема стратегии восстановления финансовой устойчивости становится особо актуальной.

Теоретико-методологической основой диссертационной работы выступили концептуальные положения экономической науки, изложенные в трудах отечественных и зарубежных ученых, исследовавших вопросы оценки и управления финансовой устойчивостью предприятий.

Системно обоснованные разработки в области анализа стратегической финансовой устойчивости наиболее полно раскрыты у таких авторов, как Д.А.

Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева, Л.Т. Гиляровская, И.А. Бланк, А.П. Градов, В.В. Ковалев, И.В. Ивашковская, Р.А. Костырко и др.

Методические аспекты комплексной финансовой устойчивости организации наиболее полно раскрыты в работах Д.А. Ендовицкого и Н.П. Любушина. Авторами выделяют элементы финансовой устойчивости, такие как: финансовые ресурсы, кредитоспособность, платежеспособность, реализуемые в тройственной оценке сбалансирования активов и пассивов, доходов и расходов, денежных потоков.

Несмотря на достаточную разработанность темы финансовой устойчивости, тема разработки стратегии восстановления финансовой устойчивости остается актуальной и вызывает необходимость ее исследования и проработки на примере финансово неустойчивого предприятия. Отсюда, цель данной выпускной квалификационной работы – раскрыть понятие финансовой устойчивости и разработать план мероприятий, направленных на ее восстановление на примере ООО «Холсим (Рус)».

Для достижения поставленной цели, необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы финансовой устойчивости;
- исследовать основные методы анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия;
- рассмотреть возможные меры по восстановлению финансовой устойчивости;
- проанализировать финансово-хозяйственную деятельность предприятия ООО «Холсим (Рус)»;
- вывести перечень практических рекомендаций по восстановлению финансовой устойчивости ООО «Холсим (Рус)».

Объектом данной работы выступает компания ООО «Холсим (Рус)».

Предметом исследования является финансовая устойчивость предприятия и методы ее восстановления в современных условиях.

Научная новизна работы заключается в том, что основные научные положения и выводы могут использоваться в качестве методологической базы для оценки и анализа финансовой устойчивости, дальнейшего формирования стратегии по восстановлению финансовой устойчивости организации с целью максимально эффективного использования финансовых ресурсов и увеличения показателей прибыли ООО «Холсим (Рус)».

В предлагаемой вниманию работе рассматриваются разные грани финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта: общая трактовка самого понятия; внутренние и внешние факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия и динамику ее показателей; оценка и прогнозирование банкротства организации; прогноз отчетности для оценки финансовой устойчивости предприятия.

Практическая и теоретическая значимость исследования обусловлена систематизацией собранной информацией и полученными результатами от проведенного исследования и анализа финансовой устойчивости организации. Собранные и обобщенные в работе материалы и сделанные в ней выводы могут быть использованы при формировании финансовой стратегии предприятия.

Информационной базой являются работы отечественных и зарубежных авторов по вопросам анализа и управления предприятием, и управления затратами в частности, законодательные акты государственных органов управления, материалы статистической и бухгалтерской отчетности предприятия. Вместе с тем, изменения рынка и рыночных отношений вызывает потребность в повышении финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов и, следовательно, разработки практических рекомендаций по эффективному формированию, использованию и распределению финансовых ресурсов, что обусловило выбор темы исследования, его цель и задачи.

Методологической базой являются способы группировки показателей, сравнения, вертикального и горизонтального анализа, моделирования и факторного анализа. В процессе работы применена методика системного анализа, в том числе методы абстрактного моделирования (аналитические,

программные, логические), использованы экономико-статистические и экономико-математические методы. Наиболее используемым методом исследования темы выпускной квалификационной работы является сравнительный анализ, в основе которого лежит изучение отдельных элементов изучаемой системы в динамике и общей структуре показателей. Так же расчетно-аналитический метод, методы табличного и графического представления информации.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав основной части, заключения и списка использованных источников.

Финансовая устойчивость предприятия представляет собой отсутствие финансовой неустойчивости, эффективное размещение ресурсов компании, а также возможность принятия оперативных решений в данной экономической ситуации и как следствие нормального функционирования предприятия в условиях внешних потрясений.

Возникновение финансовых трудностей предприятия следует разделять на две основные группы: внешние и внутренние.

Важным условием существования организации является умение разработать и реализовать финансовую стратегию, способную эффективно использовать и распределять имеющиеся в наличии финансовые ресурсы, а, следовательно, поддерживать и обеспечивать финансовую устойчивость предприятия на должном уровне.

Финансовая стратегия восстановления финансовой устойчивости предприятия вырабатывается на основе анализа финансового состояния, эффективности управления предприятием, мониторинга и прогноза состояния рынка выпускаемой продукции, выявления и оценки потенциальных рисков, а также анализа его сильных и слабых сторон.

Для предупреждения финансовой неустойчивости (банкротства) руководству предприятия необходимо анализировать существующие проблемы, выявлять возможные причины наступления кризисного положения и принимать соответствующие решения по их устранению. Благодаря

конкретным предупреждающим действиям можно снизить негативное влияние внешней и внутренней среды предприятия, что в итоге позволит избежать появления признаков несостоятельности. В случае наступления кризисной ситуации только выявление истинных причин и их устранение позволит избежать банкротства.

В работе проведен анализ деятельности компании ООО «Холсим (Рус)» – одного из крупнейших заводов российской цементной промышленности. Анализ проводился на базе бухгалтерской отчетности предприятия за последние три года (с 2017 по 2019 год).

В связи с этим предлагается рассмотреть структуру активов баланса и источников их финансирования как основу для разработки финансовой стратегии восстановления финансовой устойчивости. Данные форм отчетности являются корректными, т.е. обеспечивается выполнение контрольных соотношений по формам отчетности, и сопоставляются за один и тот же отчетный период, что позволяет одинаково оценить степень влияния внешних факторов на деятельность предприятия.

Посредством анализа финансовой отчетности предприятия можно сказать, что положение предприятия улучшилось за счет ввода новой более высокоэффективной линии производства по сравнению с 2017г., также компания стала больше уделять внимания на оптимизацию затрат на производство и управление запасами.

В 2019г. показатели ликвидности значительно изменились и большинство из них стало соответствовать нормативным значениям. За счет отсутствия краткосрочных заемных средств в текущем периоде увеличилась абсолютная и текущая ликвидность активов, при этом коэффициент быстрой ликвидности стремится к нормативному значению, но все еще не соответствует ей.

Показатели финансовой устойчивости в динамике стремятся к своим нормативным значениям. К 2019г. коэффициенты капитализации и финансирования стали соответствовать стандартным значениям, а показатель

обеспеченности собственными источниками финансирования стал лучше на 40% по сравнению к прошлому году.

Было определено, что организация имеет неустойчивое финансовое состояние, что означает нарушение платежеспособности организации. Организация уже совершает некоторые действия в направлении восстановления своей финансовой устойчивости, и в 2019 г. размер собственного капитала увеличился на 3,5 млрд. руб., оборачиваемость запасов сократилась на 14 дней, но в качестве негативного фактора появляется рост величины дебиторской задолженности.

Рассмотрев структуру и динамику отчета о финансовых результатах можно сказать, что в 2019г. из-за сокращения объемов и возможного негативного эффекта от продуктового микса портфеля продаж выручка стала ниже уровня 2017-2018гг. Затраты на производство продукции сократились на 3%, но следует обратить внимание на часть постоянных затрат, с целью оптимизации себестоимости продукции. Коммерческие расходы организации уменьшились на 94 млн. руб., но незначительно выросли управленческие затраты, что требует дополнительного контроля. В 2019г. произошли значительные структурные изменения в отчете о финансовых результатах из-за изменения курса рубля, а именно сократились прочие расходы (1412 млн. руб.) и выросли прочие доходы (939 млн. руб.). По итогу на конец 2019г. компания понесла чистый убыток в размере 522 млн. руб., что лучше, чем в прошлом году.

С целью выбора подходящей финансовой стратегии для организации были рассчитаны коэффициенты вариации для внутренней и внешней финансовых сред организации.

$$V_{\text{внутр.ср}} = 17\% (V=10-30\%)$$

$$V_{\text{внеш.ср}} = 34\% (V>30\%)$$

Согласно матрице финансовых стратегий и рассчитанным коэффициентам вариации, можно предположить, что для компании лучшим выбором будет стратегия ограниченного роста. Она характеризуется возможным сокращением

объемов производства, необходимым достижением устойчивого положения в формировании и распределении финансовых средств.

Для восстановления финансовой устойчивости ООО «Холсим (Рус)» на долгосрочный период была предложена реализация следующих мер:

1. повышение эффективности использования основных средств организации;
2. рационализация товарно-материальных запасов;
3. ускорить оборачиваемость денежных средств;
4. снизить затраты в коммерческой деятельности;
5. уменьшить отток денежных средств;
6. увеличить объем выплат дебиторской задолженности;
7. увеличить объем продаж.

Для оценки эффективности разработанной финансовой стратегии были спрогнозированы основные отчеты предприятия на 2020г. Для этого были введены требования к объему выручки, рентабельности активов, установлен эффект финансового рычага, предложены изменения структуры баланса.

На основе прогнозных данных бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах была проведена оценка финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 1 – Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Холсим (Рус)»

Показатели	2020	2019
Общая величина запасов и затрат, тыс.руб.	381 415	569 402
Наличие собственных оборотных средств, тыс.руб.	-3 252 212	-6 579 833
Функционирующий капитал, тыс.руб.	429 100	568 502
Общая величина источников финансирования, тыс.руб.	796 495	1 131 939
Излишек или недостаток СОС, тыс.руб.	-3 633 627	-7 149 235
Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, тыс.руб.	47 685	-900
Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат, тыс.руб.	415 080	562 537
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации S	0 1 1	0 0 1

Финансовое состояние ООО «Холсим (Рус)» в 2020г. после соблюдения мер краткосрочной стратегии восстановления финансовой устойчивости приобрело нормальную финансовую устойчивость, т.е. организация имеет нормальную платежеспособность, эффективное использование заемных средств и меньшую зависимость от кредиторов и заемщиков, высокую доходность производственной деятельности.

Согласно прогноза в 2020г. предприятие все еще будет иметь чистый убыток, но если придерживаться намеченной финансовой стратегии, то в ближайшее время организация сможет получить чистую прибыль, тем самым повысив свою рентабельность.

С целью улучшения финансово-экономических показателей компании в условиях сильной конкуренции на российском рынке среди предприятий цементной отрасли можно наметить следующий стратегический план для ООО «Холсим (Рус)» на перспективу 2020-2022гг.:

- сохранение конкурентоспособности производимой продукции и предоставляемых услуг;
- расширение рынка сбыта (увеличение продаж в собственном регионе либо поиск нового рынка сбыта);
- улучшение производственных возможностей фирмы (модернизация производства и технологий);
- улучшение качества производимой продукции;
- снижение себестоимости продукции;
- сокращение административных и коммерческих расходов.

Относительно финансовой стратегии восстановления финансовой устойчивости организации необходимо своевременно исполнять свои кредитные платежи, оптимизировать внеоборотные активы (продать неиспользуемое или устаревшее оборудование, сдать в аренду неиспользуемые помещения и технику, чтобы уменьшить налогооблагаемую базу и по возможности рассчитаться с кредиторами по текущим обязательствам), применять политику сокращения дебиторской задолженности, увеличивать

собственный капитал, искать резервы уменьшения коммерческих и управленческих расходов, с целью увеличения чистой прибыли также необходимо наращивать объемы продаж тем самым уменьшая себестоимость продукции, повышать технологичность производства. Организации необходимо сократить период между фактом сделки в иностранной валюте и ее оплатой (с целью уменьшения валютных рисков). Руководству компании следует рассмотреть возможные действия по управлению работой в отделе продаж, в части повышения цен и контролем за продуктовым портфелем продаж и дебиторской задолженностью клиентов.

Исполнение разработанной стратегии восстановления финансовой устойчивости и адаптация под внешние изменения экономики позволят увеличить выручку и чистую прибыль компании, ускорить оборачиваемость средств компании и сократить период окупаемости оборудования, закупленного и установленного в 2016-2017гг. Данные тенденции в свою очередь окажут положительное влияние на финансовую устойчивость компании.

На основании предложенных мероприятий и проведенной оценки их экономической эффективности можно отметить, что поставленные в дипломной работе задачи решены, а цель достигнута.